华夏核心价值混合型证券投资基金

2026 年第 3 季度报告

2026 年 9 月 30 日

基金管理人：华夏基金管理有限公司

基金托管人：中国民生银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二六年十月二十七日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2026 年 10 月 23 日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2026 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华夏核心价值混合	
基金主代码	010692	
交易代码	010692	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2021 年 4 月 20 日	
报告期末基金份额总额	184,248,226.27 份	
投资目标	在严格控制风险的前提下，力求基金资产的稳健增值。	
投资策略	主要投资策略包括资产配置策略、股票投资策略、债券投资策略、资产支持证券投资策略、股指期货投资策略、股票期权投资策略、国债期货投资策略等。在股票投资策略部分，本基金主要遵循价值投资的理念，通过深入的调查研究，通过定量和定性分析对企业内在价值进行评估；挖掘具有高投资价值的优质上市公司，寻求具备投资价值的标的构建投资组合。	
业绩比较基准	中证 800 指数收益率*60%+中证港股通综合指数收益率*20%+上证国债指数收益率*20%。	
风险收益特征	本基金为混合基金，60%-95%的基金资产投资于股票，其预期风险和预期收益低于股票基金，高于债券基金与货币市场基金，属于中风险品种。本基金还将通过港股通渠道投资于香港证券市场，除了需要承担与境内证券投资基金类似的市场波动风险等一般投资风险之外，本基金还将面临汇率风险、香港市场风险等特殊投资风险。	
基金管理人	华夏基金管理有限公司	
基金托管人	中国民生银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	华夏核心价值混合 A	华夏核心价值混合 C
下属分级基金的交易代码	010692	010693
报告期末下属分级基金的份额总额	148,118,895.16 份	36,129,331.11 份

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2026 年 7 月 1 日-2026 年 9 月 30 日）	
	华夏核心价值混合 A	华夏核心价值混合 C
1.本期已实现收益	2,772,490.87	604,964.37

2.本期利润	-22,116,078.42	-5,243,119.44
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1481	-0.1426
4.期末基金资产净值	102,477,806.40	24,053,382.35
5.期末基金份额净值	0.6919	0.6658

注：①所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

②本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

3.2 基金净值表现

3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

华夏核心价值混合 A：

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	-17.58%	1.82%	-7.38%	0.94%	-10.20%	0.88%
过去六个月	-3.14%	1.67%	-1.49%	0.95%	-1.65%	0.72%
过去一年	-8.21%	1.42%	-5.20%	0.89%	-3.01%	0.53%
过去三年	4.34%	1.26%	22.27%	0.92%	-17.93%	0.34%
过去五年	-17.06%	1.26%	1.74%	0.90%	-18.80%	0.36%
自基金合同生效起至今	-30.81%	1.25%	-1.50%	0.89%	-29.31%	0.36%

华夏核心价值混合 C：

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	-17.73%	1.82%	-7.38%	0.94%	-10.35%	0.88%
过去六个月	-3.48%	1.67%	-1.49%	0.95%	-1.99%	0.72%
过去一年	-8.84%	1.43%	-5.20%	0.89%	-3.64%	0.54%
过去三年	2.15%	1.26%	22.27%	0.92%	-20.12%	0.34%
过去五年	-19.94%	1.26%	1.74%	0.90%	-21.68%	0.36%
自基金合同生效起至今	-33.42%	1.25%	-1.50%	0.89%	-31.92%	0.36%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

华夏核心价值混合型证券投资基金

累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

（2021 年 4 月 20 日至 2026 年 9 月 30 日）

华夏核心价值混合 A：



华夏核心价值混合 C：



§4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
艾邦妮	本基金的基金经理	2023-02-27	-	10 年	硕士。2016 年 7 月加入华夏基金管理有限公司。历任投资研究部研究员、基金经理助理、华夏红利混合型证券投资基金基金经理（2022 年 8 月 31 日至 2023 年 11 月 13 日期间)、华夏潜龙精选股票型证券投资基金基金经理（2023 年 11 月 13 日至 2024 年 12 月 4 日期间)等。

注：①上述“任职日期”和“离任日期”为根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期。首任基金经理的，其“任职日期”为基金合同生效日。

②证券从业的含义遵从行业协会《证券基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

报告期内，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》、《基金管理公司开展投资、研究活动防控内幕交易指导意见》等法律法规和基金合同，本着诚实信用、勤勉尽责、安全高效的原则管理和运用基金资产，在严格控制投资风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，没有损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人一贯公平对待旗下管理的所有基金和组合，制定并严格遵守相应的制度和流程，通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行。报告期内，本公司严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和《华夏基金管理有限公司公平交易制度》的规定。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

报告期内，本基金管理人旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5%的交易共有 32 次，均为指数量化投资组合因投资策略需要发生的反向交易。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2026 年第三季度,A 股整体走出震荡下行走势,市场呈现与上季度近乎镜像的极致结构性分化格局,投资风格由科技成长赛道系统性切换至大盘价值与防御方向。

价值类指数表现强势,大盘价值、消费龙头单季度分别上涨 10.72%、3.72%,成为市场主要的避风港；成长赛道深度调整,科创 50、创业板指、科技龙头单季度分别下跌 30.70%、27.80%、23.80%,整体表现疲软。医药生物、必选消费、金融等板块逆势收涨,TMT 风格深度回调,资金持续向低估值、高股息方向集中。

从季度行情节奏来看,本轮价值切换行情按月递进展开。7 月市场先震荡后急跌,科技板块集中调整,价值与消费逆势走强，上旬美伊冲突升级、油价上行推升海外通胀与加息担忧,科技方向凭借产业景气仍维持高位震荡；中旬海外科技股及韩国等高杠杆市场集中去杠杆,全球风险偏好快速回落,拥挤交易放大波动,7 月 13 日至 17 日当周上证指数下跌 5.81%、科创 50 大跌 16.93%,上证一度下探至 3741 点；下旬杠杆资金加速出清,全月融资资金净流出 4080 亿元,而 ETF 逆势净流入 4778 亿元形成托底,叠加 7 月 30 日政治局会议部署加大逆周期调节力度,市场自低位企稳。8 月市场超跌反弹后转入高位震荡，上旬去杠杆冲击缓和,微软、谷歌等云厂商资本开支维持高位,AI 需求再度获得验证,科技方向率先修复,上证指数 8 月 10 日回升至 3966 点；中下旬进入中报密集验证期,TMT 与资源品成为主要盈利贡献方向,英伟达财报再证 AI 基础设施景气,存储、光模块、PCB 订单与涨价逻辑持续演绎；8 月 28 日沃什在杰克逊霍尔会议讲话偏鹰,9 月加息预期重新升温。9 月市场整体震荡下行，月初至 9 月 11 日,加息预期持续发酵,科技成长延续调整,上证指数回落至 3888 点；中旬加息靴子落地,美联储上调联邦基金利率 25BP 至 3.75%-4.00%，为三年多来首次,市场对加息利空已充分定价,转而交易超跌修复,9 月 14 日至 18 日当周科创 50 上涨 6.39%；下旬长端美债收益率维持高位,持续压制估值,叠加国庆节前避险情绪升温,市场再度下行,地产支持政策渐次落地成为为数不多的结构性亮点。

海外流动性收紧与国内政策对冲共同主导本轮风格逆转行情。海外方面,美联储三年多来首次重启加息,美债收益率与美元指数持续走强,系统性压制高估值成长资产,市场风险偏好整体回落。国内方面,经济延续“外需强、内需弱”的弱修复格局,政治局会议稳增长部署及地产、再贷款等增量政策渐次落地,支撑价值防御方向走强。尽管 AI 产业链景气在中报盈利与海外云厂商资本开支层面持续得到验证,但未能对冲海外无风险利率上行带来的估值压制,市场对确定性的定价由高景气成长转向低估值防御,最终形成三季度 A 股价值占优、成长深调的格局。

本基金坚持在商业模式较好的行业甄选具有持续价值能力的企业，注重风险收益匹配性，适度利用市场各类机会进行投资操作。报告期内，本基金根据收益率空间调整稳定收益和成长类个股的比重，对有个股治理改善逻辑和有预期差的成长方向进行了配置。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2026 年 9 月 30 日，华夏核心价值混合 A 基金份额净值为 0.6919 元，本报告期份额净值增长率为-17.58%;华夏核心价值混合C基金份额净值为0.6658元,本报告期份额净值增长率为-17.73%，同期业绩比较基准增长率为-7.38%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内，本基金未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	91,389,337.43	71.27
	其中：股票	91,389,337.43	71.27
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-

7	银行存款和结算备付金合计	36,580,020.68	28.53
8	其他各项资产	254,702.26	0.20
9	合计	128,224,060.37	100.00

注：本基金本报告期末通过港股通机制投资香港股票的公允价值为 19,367,906.60 元，占基金资产净值比例为 15.31%。

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	3,273,999.00	2.59
C	制造业	58,732,133.32	46.42
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	954,164.96	0.75
F	批发和零售业	1,016,598.00	0.80
G	交通运输、仓储和邮政业	980,514.00	0.77
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,337,946.55	1.85
J	金融业	1,293,750.00	1.02
K	房地产业	1,367,446.00	1.08
L	租赁和商务服务业	492,340.00	0.39
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	834,548.00	0.66
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	737,991.00	0.58
	合计	72,021,430.83	56.92

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）

房地产	11,157,113.03	8.82
非必需消费品	2,804,867.86	2.22
必需消费品	1,399,018.58	1.11
材料	1,272,860.88	1.01
能源	1,062,449.27	0.84
信息技术	911,105.53	0.72
工业	760,491.45	0.60
保健	-	-
公用事业	-	-
金融	-	-
通讯服务	-	-
合计	19,367,906.60	15.31

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	01908	建发国际集团	559,879	6,569,956.90	5.19
2	301568	思泰克	47,900	3,175,770.00	2.51
3	603091	众鑫股份	69,698	3,158,713.36	2.50
4	301345	涛涛车业	11,800	2,690,400.00	2.13
5	603306	华懋科技	34,200	2,440,512.00	1.93
6	002126	银轮股份	71,600	2,430,820.00	1.92
7	002487	大金重工	49,700	2,300,613.00	1.82
8	02423	贝壳-W	57,400	2,197,589.54	1.74
9	002353	杰瑞股份	19,900	2,193,378.00	1.73
10	00175	吉利汽车	165,806	2,070,918.76	1.64

注：所用证券代码采用当地市场代码。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末无股指期货投资。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末无股指期货投资。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金本报告期末无国债期货投资。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末无国债期货投资。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末无国债期货投资。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 报告期内，本基金投资决策程序符合相关法律法规的要求，未发现本基金投资的前十名证券的发行主体本期出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.11.2 基金投资的前十名股票未超出基金合同约定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	36,602.76
2	应收证券清算款	163,397.80
3	应收股利	44,422.39
4	应收利息	-
5	应收申购款	10,279.31

6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	254,702.26

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	华夏核心价值混合 A	华夏核心价值混合 C
报告期期初基金份额总额	150,990,418.75	36,930,673.52
报告期期间基金总申购份额	1,018,744.37	2,282,124.66
减：报告期期间基金总赎回份额	3,890,267.96	3,083,467.07
报告期期间基金拆分变动份额	-	-
报告期期末基金份额总额	148,118,895.16	36,129,331.11

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

本基金本报告期无基金管理人运用固有资金投资本基金的情况。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金本报告期无基金管理人运用固有资金投资本基金的情况。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况

本基金本报告期无需要披露的单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

1、报告期内披露的主要事项

本基金本报告期内无需要披露的主要事项。

2、其他相关信息

华夏基金管理有限公司成立于 1998 年 4 月 9 日，是经中国证监会批准成立的首批全国性基金管理公司之一。公司总部设在北京，在北京、上海、深圳、成都、南京、杭州、广州、青岛、武汉及沈阳设有分公司，在香港、深圳、上海、北京设有子公司。公司是首批全国社保基金管理人、首批企业年金基金管理人、境内首批 QDII 基金管理人、境内首只 ETF 基金管理人、境内首只沪港通 ETF 基金管理人、首批内地与香港基金互认基金管理人、首批基本养老保险基金投资管理人、首家加入联合国责任投资原则组织的公募基金公司、首批公募 FOF 基金管理人、首批公募养老目标基金管理人、首批个人养老金基金管理人、境内首批中日互通 ETF 基金管理人、首批商品期货 ETF 基金管理人、首批纳入互联互通 ETF 基金管理人、首批北交所主题基金管理人以及特定客户资产管理人、保险资金投资管理人、公募 REITs 管理人、首批浮动管理费基金管理人、首批公募 REITs 指数基金管理人，境内首家承诺“碳中和”具体目标和路径的公募基金公司，香港子公司是首批 RQFII 基金管理人。华夏基金是业务领域最广泛的基金管理公司之一。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、中国证监会准予基金注册的文件；

2、基金合同；

3、托管协议；

4、法律意见书；

5、基金管理人业务资格批件、营业执照；

6、基金托管人业务资格批件、营业执照。

9.2 存放地点

备查文件存放于基金管理人和/或基金托管人的住所。

9.3 查阅方式

投资者可到基金管理人和/或基金托管人的住所免费查阅备查文件。在支付工本费后，投资者可在合理时间内取得备查文件的复制件或复印件。

华夏基金管理有限公司

二〇二六年十月二十七日